SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 23 DE JUNIO 2002 Nº636 AÑO 13

CASH

REPORTAJE EXCLUSIVO

Alfonso Pray Gay define el plan económico de Mauricio Macri. Rechaza la dolarización, propone abrir el corralito de cuentas a la vista, empezar a pagar a los acreedores, discutir todo con las privatizadas y armar un plan social universal para los pobres

El economista de Macri

Rafael Yohai

- Se puede protestar porque se salió mal de la convertibilidad, pero no por haber salido."
- "Hay que crear un hospital de bancos que se haga cargo del saneamiento del sistema financiero. En ese proceso caerán entidades."
- "Si se llega a caer algún banco, el Banco Central debe garantizar el dinero de las cuentas a la vista."
- "Se debe abrir el corralito para las cuentas a la vista."
- "No creo en la dolarización.
- "Para recrear confianza en nuestra moneda hay que anclarla con un objetivo de inflación y dejar flotar el tipo de cambio."
- "Los funcionarios del Banco Central tienen que tener protección legal."
- Con un plan consistente se le puede pedir al Fondo que nos permita tener un déficit razonable mientras dure la recesión."
- "Lo primero que hay que hacer con los acreedores es empezar a hablar con ellos."
- "Yo haría un pago simbólico, como una manera de borrar la pésima señal que dio el Congreso festejando el default."
- Hay que volver a discutir el marco regulatorio y todo el esquema tarifario con las privatizadas.
- Debe haber planes de asistencia para todos los que están por debajo de la línea de pobreza.

Sumacero

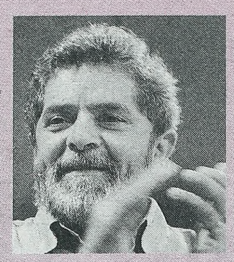
Publicaciones

VALOR F.O.B.
Temas de Comercio Exterior



Ya por su número 4, el proyecto de Valor F.O.B. se consolida. Esto es, realizar un aporte para la comprensión de la realidad de la economía y de la integración regional y, en particular, de la importancia que los flujos comerciales pueden tener para el desarrollo. En este número se revisita la opción entre Alca y Mercosur, se analiza la nueva legislación de subsidios agrícolas de Estados Unidos y sus efectos sobre la región. Asimismo, se presentan temas de actualidad del comercio exterior. Escriben, entre otros, Héctor Valle, Enrique Mantilla, Carlos Raimundi y Francisco Dos Reis.

teXtual



*"Tulio está en Brasil, acabo de colgar con él. Su pensamiento: **Lula** no va a ganar. La maquinaria política está trabajando a full contra él. La convención de este fin de semana (por el pasado) mostrará la coalición entre el PMDB y PSDB, del que surgirá un total apoyo y total uso de cada espacio televisivo de cada uno de los partidos a favor de (José) Serra. Serra tiene mucho espacio en televisión. Entre el 20 de agosto y el 3 de octubre habrá una segunda vuelta. Lula ha llegado a su punto más alto pero Serra está entrando. La preocupación sobre el real y la dinámica de la deuda demorarán la definición. (...) Las reservas, que ahora están en 20 mil millones, podrán reducirse mucho. Finalmente cree que la política mejorará para agosto o septiembre y que esto hará más evidente en las encuestas que Serra es el hombre. La deuda quedará bajo presión hasta que sea obvio. (...)"*

(De un correo interno del banco de inversión **Merrill Lynch**, que lleva la firma de Ralph Dalton. Una muestrita de la tarea que el poder financiero internacional está llevando adelante en materia de disciplinamiento preelectoral).

EL ACERTIJO

Dos hermanas no son mellizas. Si se suma tres veces la diferencia de sus edades a la diferencia de los cubos de sus edades se obtiene otro cubo como resultado. **¿Cuál es la edad de cada una de las hermanas?**

Respuesta: Las edades son 7 y 11 años.

la Posta



La liberación de Domingo Cavallo dio nuevo impulso a los economistas del **Ieral**, que están trabajando duramente para diseñar un llamado *Programa Mediterráneo*, que debería desmentir a quienes afirman que no hay idea de cómo encarar la horrenda crisis argentina. "Nosotros la tenemos", dicen en la Fundación Mediterránea, pero lo sorprendente es que la propuesta no va a incluir un retorno a la convertibilidad. Las recomendaciones del PM son para ser aplicadas ya mismo. *"Para que las implemente Duhalde, si quiere"*, dicen en la FM. Pero mientras tanto armarán un road show programático, para mostrarle la criatura a empresarios y políticos, desde Oscar Vicente hasta Elisa Carrió. En otras palabras: el Programa Mediterráneo no será propiedad privada de Cavallo.

Empresas

Con una inversión estimada en más de 8 millones de pesos, de los cuales 3 millones corresponden a tecnología, **Edcadassa** construirá una nueva terminal de cargas aéreas fusionando las áreas de *Exportación* e *Importación*. El objetivo de esta obra es optimizar la infraestructura existente, incorporando tecnología aplicada a las operaciones, que permitirá el desarrollo de nuevos servicios a clientes y una mejora en la calidad de las actuales prestaciones para los usuarios y los organismos de control. Edcadassa es una empresa con participación estatal mayoritaria. Sus accionistas son el Estado nacional, a través del Ministerio de Defensa, con el 55 por ciento del paquete, y la compañía VillalongaFurlong, perteneciente al grupo Aeropuertos Argentina 2000, con el 45 por ciento restante.

80.000

millones de dólares fue la caída de la inversión extranjera directa en América latina durante el 2001, según destacó un estudio de la Cepal conocido esta semana. La tendencia declinante persiste por segundo año consecutivo y los datos preliminares para el 2002 no muestran signos de reversión. "Al contrario, la inestabilidad, corroborada por los sucesos de Argentina y Venezuela", que parece expandirse a toda la región "podría ser un factor negativo importante", concluye el informe.

el Dato

No sólo el Fondo Monetario. También el **Banco Mundial** recomendó al gobierno argentino que autorizara una actualización tarifaria de los servicios públicos privatizados, como forma de recuperar las "pérdidas" ocasionadas por la devaluación. Según el informe redactado por Alberto Biagosch, el BM propuso crear una "Misión de Apoyo" a los técnicos argentinos, compuesta por especialistas con remuneraciones que no deben ganar siquiera los más altos grados jerárquicos de las propias privatizadas. En términos generales, el organismo multilateral valuó la Misión entre diez millones ochocientos mil y catorce millones cuatrocientos mil pesos. La cifra sería repartida de la siguiente forma:

- Dos especialistas financieros que cobrarían $81.000 mensuales cada uno, durante un año.
- Cinco abogados de estudios jurídicos del exterior con un cobro de $119.900 mensuales cada uno, durante un año.
- Tres expertos internacionales, a razón de $14.900 mensuales cada uno, durante doce meses.

A las abultadas asignaciones se suma la adquisición de cuarenta computadoras a $5400 cada una, una suma sustancialmente más alta que el precio de mercado. Según el documento surgido de la Comisión renegociadora, *"los niveles de remuneración propuestos por el Banco Mundial no se compadecen ni con la situación del erario ni con las disposiciones de los decretos 1023/01; 1184/01, 172/2002 y 344/2002"*.

El economista de Macri

POR ROBERTO NAVARRO

Alfonso Prat Gay es uno de los economistas más escuchados por el candidato a presidente Mauricio Macri. El otro es su socio, Pedro Lacoste. Ambos están trabajando en el plan económico que el actual dirigente de Boca Juniors piensa presentar a la sociedad en los próximos meses. En una entrevista exclusiva con **Cash**, el economista de 36 años, ex funcionario de la banca Morgan, explicó los principales puntos de su estrategia para sacar al país de la crisis. "Hay que presentarle al FMI un plan consistente y pedirle que nos permita tener un mayor déficit hasta que salgamos de la recesión", señaló Gay. También opinó que habría que abrir ya el corralito de cuentas corrientes y cajas de ahorro, aunque para ello haya que gastar 2 mil millones de dólares de reservas. El modelo Macri parte de una salida exportadora, que aproveche la actual paridad cambiaria. Su economista de cabecera se preocupó por aclarar que los frutos del crecimiento deben distribuirse mejor y que es imprescindible un subsidio universal para todos los que están por debajo de la línea de pobreza.

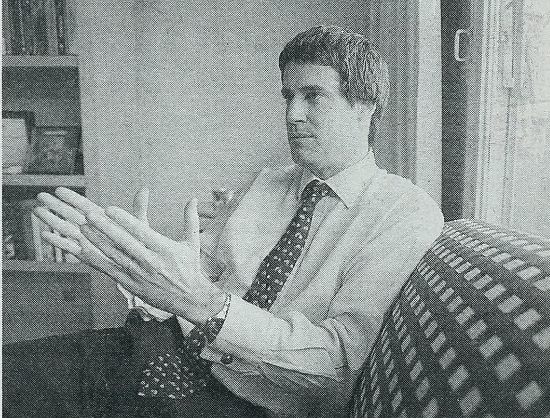
¿Cómo se sale de la crisis?

—Vamos a salir con variables macroeconómicas sinceradas. Si somos realistas, vemos que parte de eso ya pasó. Hay ajustes inevitables que ya se hicieron. Hoy estamos viviendo la etapa dolorosa. Pero en algún momento se empezará a ver el beneficio. Estamos en el post-operatorio: sufriendo. Se puede protestar porque se salió mal de la convertibilidad, pero no por haber salido. Lo mismo que el default, que se veía venir desde hace rato. Ahora, una vez que resolvamos los dos o tres temas que hoy están en la agenda, tendremos un punto de partida macroeconómico viable. Sin déficit fiscal, con un perfil de deuda que atienda las posibilidades de repago y con un tipo de cambio favorable. El déficit fiscal no era el problema sino la consecuencia de un modelo que en el contexto internacional que nos tocó ya no servía. Ahora hay que empezar por solucionar la situación bancaria.

¿Qué medidas hay que tomar para normalizar el sistema financiero?

—Hay que trazar una línea, que es lo que tenía que haber hecho este Gobierno. Cuanto más rápido se haga, se conseguirá una mayor eficiencia, porque se parte de un sistema nuevo, solvente y sostenible en el tiempo, posiblemente con muchos menos bancos y empleados. Había una salida eficiente, en la que se repartía lo que había quedado, y una equitativa, que era la de intentar ofrecerles una mejor opción a los ahorristas. Estoy de acuerdo con el objetivo de equidad, pero al dilatar la situación y no cerrarla se

Rafael Yohai



Alfonso Prat Gay: "Los redescuentos tienen que ser para los bancos viables".

EL PROYECTO MACRI

"Tiene un programa"

¿Cómo es su relación con Mauricio Macri?

—Estoy trabajando en temas económicos para la fundación que él preside.

¿Por qué participa en su proyecto?

—Me parece que Macri es el único que pone los caballos adelante del carro. Está trabajando en un programa de gobierno, y luego de terminado surgirá su candidatura. Todos los demás políticos, en el pasado y en la actualidad, luchan por llegar al poder y después ven qué hacen. Llegan sin propuestas. Es muy atractivo trabajar en un programa antes de acceder al gobierno.

¿Tiene aptitudes personales para ser presidente?

—Sin duda es una persona de una gran capacidad y con una gran amplitud de criterio.

¿Duhalde está en condiciones de llevar adelante los cambios que hay que hacer o hay que llamar a elecciones lo antes posible?

—Tiene las condiciones para hacerlo, pero tiene que entender que es un presidente de transición. Tiene que asumir los costos políticos de sus decisiones. Hasta ahora no lo hizo. Si no acepta ese rol, entonces vamos a ir a elecciones anticipadas por los costos económicos que esa decisión significa. Por ejemplo, por la caída de reservas internacionales. Hasta ahora pudo hacerse el distraído porque contaba con 14 mil millones de reservas.

está perjudicando al resto de la población.

¿Cómo se traza esa línea?

–Hay que copiar lo que se hizo en Asia. Crear un hospital de bancos que se haga cargo del saneamiento del sistema financiero. A los bancos hay que sacarles los activos malos y pasivos por el mismo monto. En ese proceso caerán entidades y quedará una banca nueva y saneada. Hay que darles una protección legal a los que manejan este proceso. Los redescuentos tienen que ser para los bancos viables. No seguir gastando en los insolventes.

¿Hay que abrir el corralito de cuentas a la vista?

–Sí, nosotros lo propusimos en enero, cuando había 14 mil millones de dólares de reservas, el dólar estaba a 1,80 y pensábamos que, de lo que se liberara del corralito, 15 mil millones de pesos se irían a comprar moneda extranjera. Ahí se hubiesen gastado 3 mil millones de reservas del Banco Central y el dólar se hubiera ido a 4 pesos. Hoy nos comimos 4 mil millones de reservas, el dólar igual llegó a 4 y el corralito sigue cerrado. Pero sigo pensando que hay que hacerlo. Si se libera en este momento, estimo que 8 mil millones de pesos irían a comprar moneda extranjera. Cantidad que se absorbe con que el Central venda 2000 millones de reservas. A partir de ahí, la banca comienza a funcionar, por lo menos, como sistema de pagos.

rafael Yohai



Alfonso Prat Gay: "Hay ajustes inevitables que ya se hicieron. Estamos viviendo la etapa dolorosa. Pero ya se empezará a ver el beneficio".

Incluso pienso que, si se llega a caer algún banco, el Central debe garantizar el dinero de las cuentas a la vista, para generar confianza sobre cuentas corrientes y cajas de ahorro.

¿Cuáles son las principales medidas económicas que tomaría en caso de ser ministro?

–Aquí hubo una operación y estamos en el post-operatorio. Hay que tomar medidas para sanar heridas y luego defender lo que logramos con la operación, para evitar que tengamos que volver a operar. Así va a volver la confianza. Internamente, hay que resolver el problema financiero y defender la moneda. Para eso hay que dotar al Central de lo que necesita para lograrlo: independencia, derechos y obligaciones. Tenemos que tener un objetivo de inflación decidido por el Ministerio de Economía y que la entidad monetaria lo alcance. Los funcionarios del Central tienen que tener protección legal para tomar medidas extraordinarias, pero hay que aumentarles la responsabilidad si no cumplen los objetivos que les traza el Ejecutivo.

¿El dólar debe flotar, entonces?

–Sí, la moneda tiene que estar relacionada con la realidad del país, no se la puede atar a la suerte y decisión de otra nación. Por eso no creo en la dolarización. Para recrear confianza en nuestra moneda hay que anclarla con un objetivo de inflación y dejar que el tipo de cambio flote.

¿Cómo evalúa la estrategia de intervención en el mercado cambiario del Central?

–Le falta picardía. Sólo morigera la tendencia, nunca sale a revertirla, como hace Arminio Fraga en Brasil.

> **Bancos:** "Hay que crear un hospital de bancos que se haga cargo del saneamiento del sistema financiero. En ese proceso caerán entidades".

Nunca le hizo perder plata al mercado. Hasta ahora todos los que apostaron al dólar, por lo menos no perdieron. Claro que esto implica tomar riesgos. Fraga, el otro día, vendió 500 millones de dólares en un día. La estrategia de cuentagotas convalida la tendencia. Además, hay que generar instrumentos de absorción en pesos.

¿Cómo se debe negociar con el FMI?

–Hay que ir con un plan sustentable, basado en reformas estructurales. Hay que tener un esquema de participación con responsabilidad provincial, que sea robusto, es decir que cuando venga el momento de los tironeos, igual funcione. Y una política fiscal consolidada, anticíclica. Acá no hubo superávit ni siquiera en 1997, cuando el país crecía al 8 por ciento. En esos momentos hay que crear fondos anticíclicos. Con un plan consistente se le puede pedir al Fondo que nos permita tener un déficit razonable mientras dure la recesión. Lo que hizo este Gobierno es pedirle al FMI que escriba el programa y poner la firma en cualquier lado.

¿Cómo hay que renegociar con los acreedores?

–Lo primero que hay que hacer es empezar a hablar con ellos. Nos estamos tomando un tiempo inédito. Yo haría un pago simbólico, como una manera de borrar la pésima señal que dio el Congreso festejando el default. Luego, la discusión debe partir al revés de lo que se ha hecho hasta ahora. Debemos negociar de acuerdo con nuestra capacidad de pago. Con este escenario macro, podemos delinear un futuro de manera creíble. Los mercados, de acuerdo con los precios de los bonos, están descontando entre un 40 y un 70 por ciento de quita. No veo grandes diferencias para discutir. Tenemos que incorporar en la negociación algunas cláusulas anticíclicas. Durante años nos exigían ajustes en los peores momentos y encima nos subían las tasas. Podríamos pagar más si el país crece por arriba de una meta prevista, por ejemplo.

- "Se puede protestar porque se salió mal de la convertibilidad, pero no por haber salido."
- "Una vez que resolvamos los dos o tres temas que hoy están en la agenda, tendremos un punto de partida macroeconómico viable."
- "Ahora hay que empezar por solucionar la situación bancaria."
- "Se debe abrir el corralito para las cuentas a la vista, así la banca comenzará a funcionar, por lo menos, como sistema de pagos."
- "Al Fondo hay que ir con un plan sustentable, basado en reformas estructurales."
- "Lo primero que hay que hacer con los acreedores es empezar a hablar con ellos. Yo haría un pago simbólico."
- "Hay que volver a discutir el marco regulatorio y el esquema tarifario con las privatizadas."
- "Debe haber planes de asistencia para todos los que están por debajo de la línea de pobreza."

POLITICAS SOCIALES

"Planes para todos"

¿Es necesario tomar medidas particulares para ayudar a los más pobres a pasar esta situación?

–Sin duda. Es imposible imaginar una salida de esta crisis sin un capítulo muy grande que atienda a los que quedaron marginados en el proceso anterior y a los que más sufren en la actualidad. Debe haber planes de asistencia para todos los que están por debajo de la línea de pobreza.

¿Argentina va a ser un país exportador con bajos salarios durante los próximos años?

–Es inevitable. Va a haber un tipo de cambio alto. El problema de demanda interna es una realidad. Pero tenemos capacidad productiva para salir por el lado de la exportación. Tenemos bienes de capital y un parque tecnológico actualizado. Seguro vamos hacia ese lado. Dada la depresión del mercado interno, ¿qué otra alternativa tenemos?

¿Qué opina de la propuesta del Frenapo de recrear el mercado interno con un seguro de desempleo?

–Está demostrado que no se puede distribuir antes de crecer. Lo que estuvo mal es que durante los '90 se creció y no se distribuyó. No sólo en Argentina, sino en toda Latinoamérica. Hay que crecer mediante un proceso de reformas que incluya a la mayor parte de la sociedad.

EL PAPEL DEL ESTADO

"Chico y fuerte"

¿El país tiene que tener una estrategia de desarrollo industrial o alcanza con diseñar un buen entorno macroeconómico?

–El Estado tiene que marcar la cancha en la que se van a desarrollar los negocios y atender las situaciones en las que los privados no se van a meter. Debe hacerse cargo de los casos en los que no hay mercados o en donde éste falla. Pero no con promociones industriales como las que hicimos. Hay que tener en cuenta el enfoque de Brasil. Con la macro no alcanza, hay que mirar muy de cerca la microeconomía. Hay que identificar los lugares en los que hace falta que el Estado se involucre. Por ejemplo, si la banca privada se desentiende de financiar a las pymes o a algunas regiones, la banca pública debe tomar ese lugar. Un Estado chico no va en contra de que sea fuerte.

¿Cambiará el esquema de servicios públicos privatizados?

–Hay que volver a discutir el marco regulatorio y todo el esquema tarifario. Es necesario rever cómo se van a ajustar en el futuro, también los plazos de concesión y las inversiones. Hay que seguir con el esquema de servicios privados, pero con regulaciones y controles bien hechos. No hay que caer en el error de que porque falló el marco regulatorio lo que está mal es que sean privadas. Es inadmisible que hayamos tenido tarifas ajustadas por la inflación norteamericana. En el largo plazo, siempre conviene dejar estos negocios en manos privadas, porque el beneficio se reparte a toda la población.

Crisis social

- "El pago del subsidio de 150 pesos por medio de una tarjeta de débito sería un grave error del Gobierno."
- "Esta es una propuesta de bancos y grandes empresas emisoras de tarjetas comerciales."
- "Sería otra vuelta de tuerca a la bancarización de los ingresos de la gente, en este caso incluyendo a los sectores indigentes."
- "El Estado volvería a canalizar hacia el sector financiero una masa considerable de recursos y fuente de ganancias."
- "Canalizaría todo ese poder de compra hacia las grandes cadenas y empresas que cobran servicios por medio de la tarjeta."

Bancos y grandes empresas impulsan cargar el subsidio de 150 pesos en tarjeta de débito para Jefes y Jefas de Hogar. La crítica apunta a que el objetivo es reforzar las ganancias del sector más concentrado de la economía.

Gustavo Mujica



El subsidio a Jefes y Jefas de Hogar totalizará unos 1200 millones de pesos por año, que las grandes empresas quieren bancarizar.

EL PROGRAMA DE SUBSIDIOS PARA JEFES Y JEFAS DE HOGAR

No a la tarjeta de pobres

POR JOSÉ LUIS CORAGGIO *

El recientemente formado Consejo de Inclusión Social estaría considerando la propuesta de bancos y grandes empresas emisoras de tarjetas comerciales, de que el pago del subsidio de 150 pesos se realice por medio de una tarjeta de débito "sin costo para el beneficiario". Esto sería un grave error del Gobierno. Al menos lo sería si el objetivo de la política social es poner en marcha un proceso de mejoría efectiva en la calidad de vida y en las expectativas de las familias con jefes o jefas desocupados. Sería un acierto si el objetivo es seguir consolidando el mismo sistema financiero que especula con los ahorros nacionales y el valor del dólar y reforzar las ganancias del sector más concentrado de la economía, el mismo que descapitaliza al país y que hace política corruptora tras bambalinas.

En primer lugar, como ya pasó con una oferta anterior de los bancos, sería otra vuelta de tuerca a la bancarización de los ingresos de la gente, en este caso incluyendo a los sectores indigentes. El Estado volvería a canalizar hacia el sector financiero una masa considerable de recursos y fuente de ganancias. En segundo lugar, canalizaría todo ese poder de compra –que es bajo por persona pero muy significativo dada su masividad (mil doscientos millones de pesos hasta fin de año, a lo que se sumarían los nuevos subsidios que están en cartera y que se sostendrían con más deuda externa)– hacia las grandes cadenas minoristas (súper e hipermercados) o las empresas que cobran servicios por ese medio.

Como ya se demostró con la anterior "oferta sin costo", entrar al sistema de tarjeta de débito tiene costos prohibitivos para los pequeños comerciantes y es evidente que los pequeños productores agrarios, las redes de trueque, la pequeña producción urbana, las cooperativas, no tienen ni pueden tener el aparatito por el que hay que pasar la tarjeta para poder vender.

La política de subsidios iniciada tiene un potencial importante porque, como los economistas saben, puede tener un efecto multiplicador del ingreso si genera sucesivas rondas de nueva actividad económica en lugar de fugarse como ganancias monopólicas. Ese programa incluye una contraprestación laboral que, si se canaliza hacia nuevas actividades productivas o la reactivación de las que están en quiebra (como muestran las empresas que han sido reactivadas por los trabajadores con o sin asociación con los propietarios), implica que esa capacidad de compra circule y se multiplique en los barrios. Esto requiere que desde las diversas localidades y barrios los municipios, las ONG, sindicatos, pastorales, escuelas, universidades e institutos tecnológicos impulsen emprendimientos asociativos, cooperativos, mercados populares, fomentando la economía popular y los mipymes y no la economía de los monopolios. Esto genera nuevos actores productivos, amplifica las capacidades de emprendimiento y de generación de nueva riqueza.

Ingresos: "Una política social que se planteó como un derecho y como una redistribución de ingresos no debe ser cooptada por el economicismo fiscalista".

Para muchos recaudadores que "no pueden" cobrar las deudas impositivas a los grandes evasores, es apetitoso el 21 por ciento de los miles de millones de pesos que se abonarán de ahora hasta fin de año por estos programa de subsidio. Una política social que se planteó como un derecho y como una redistribución de ingresos no debe ser cooptada por el economicismo fiscalista. Sin duda que el paso de esa masa de compra por los hipermercados es codiciada además por el pago del *peaje* llamado IVA. Pero, ¿es éste el momento de restarles opciones de uso y sacarle 21 por ciento a los 150 pesos que se da a las familias indigentes? Justamente el Indec acaba de indicar que los precios de los productos de primera necesidad aumentan más en las cadenas que en los comercios del barrio.

Se argumenta que la tarjeta combatiría el clientelismo. Ningún artefacto, mucho menos si es a favor de los monopolios, combate el clientelismo. El clientelismo y la corrupción conforman una cultura cuya superación llevará acciones más directas y complejas y menos simplistas que bancarizar el ingreso de los indigentes. Es preferible luchar contra el clientelismo en cada municipio, en cada provincia, en cada ministerio, en los espacios público que abrió la ley –los Consejos Consultivos– que deben ser ocupados por la sociedad. Eso construye ciudadanía. La bancarización alienta consumidores empobrecidos y pasivos.

Las ganancias en juego son tales que no deberá asombrarnos que se desate una operación mediática para hacernos creer que ahora los bancos privados piensan en la gente y que son un arma contra la corrupción. La transparencia se logra con control social legitimado y no con instrumentos bancarios. Por último, pruebas al canto: ¿qué más opaco que el uso que han hecho los bancos de los ahorros de la gente y del manejo actual del mercado de dólares?

* *Rector de la Universidad Nacional de General Sarmiento.*

OPINION

LA RELACION DE ARGENTINA CON EL FMI

"De rodillas por el default"

POR NAUM MINSBURG
Economista

Las últimas encuestas muestran lo que se sabía: la mayoría rechaza el acuerdo con el FMI. Por esas circunstancias es conveniente analizar, aunque sea muy brevemente, la historia de las relaciones de Argentina con el FMI, que comienza con el gobierno de la llamada "Revolución Libertadora" y con el primer crédito obtenido en 1958, bajo el gobierno de Arturo Frondizi. Desde entonces la influencia del Fondo y de su brazo derecho, el Banco Mundial, sobre la evolución económico-social de nuestro país ha sido de fundamental importancia: condicionando y supeditando el desarrollo a las conveniencias e intereses de las grandes potencias mundiales. Pecaríamos de unilateralidad si no viéramos detrás de las condicionalidades del Fondo una clara connivencia con los intereses de los grandes capitales locales y de las filiales de las corporaciones transnacionales.

No es el propósito realizar un análisis histórico y pormenorizado. Detengámonos simplemente en los últimos meses. La Argentina ha pasado de ser la alumna ejemplar a constituirse en la "peor de todas". A la que hay que poner de rodillas por haberse atrevido a proclamar públicamente el default, situación en la que se encontraba de hecho.

¿Acaso el FMI no sabía que el modelo basado en una convertibilidad ficticia cuyos pilares eran la apertura irrestricta de importaciones de bienes y capitales, el aumento exagerado del endeudamiento externo y privatizaciones a precios viles y con fuertes indicios de corrupción, conducía necesariamente a un callejón sin salida y que podía explotar en cualquier momento?

El FMI para conceder "ayuda" comenzó exigiendo un "plan económico sustentable" y manifestando que hasta que dicho plan no estuviera efectivizado la comunidad financiera internacional no brindaría ningún tipo de apoyo. Una suerte de bloqueo increíble en los tiempos actuales. Luego de varias misiones, la última dirigida por Anoop Singh (el mismo que junto con Mario Blejer fueron los autores del desastre de Indonesia), intervino directamente en la política nacional imponiéndo a los gobernadores la firma del documento de los 14 puntos cuya esencia está constituida por el ajuste extremo y eterno.

En definitiva, las negociaciones con el FMI deberían efectuarse con posiciones de defensa irrestricta de los intereses nacionales, tratando de reestructurar la deuda externa, realizar un efectivo plan para reactivar la economía, superar gradualmente la pobreza, eliminar el cáncer de la corrupción y movilizar el ahorro argentino, hoy volcado exclusivamente a la especulación cambiaria.

e-mail: naumin@netizen.com.ar

LA ESTRATEGIA DEL GOBIERNO, DE LAS PRIVATIZADAS Y LAS EXIGENCIAS DEL FMI

La batalla por las tarifas

POR NATALIA ARUGUETE

Cuando las privatizadas ganaban mucho subieron las tarifas, registrando así utilidades extraordinarias. Ahora, cuando pierden por la devaluación y alta morosidad, igual presionan por ajustar tarifas.

Así como los concesionarios de los servicios públicos privatizados no trasladan a los usuarios los efectos de sus decisiones empresarias correctas, no pueden solicitar ahora el traslado de los efectos de sus decisiones empresarias equivocadas." La frase no surgió de una asamblea barrial, ni siquiera de un consejo vecinal que se encuentre luchando por la implementación de una *tarifa social*, sino de un informe elaborado por la Comisión de Renegociación de Contratos de Obras y Servicios Públicos. Mientras tanto, el ministro de Economía, Roberto Lavagna, dejó en suspenso la discusión sobre las tarifas de los servicios públicos, hasta tanto no se defina la negociación con el Fondo Monetario. La intención del titular del Palacio de Hacienda es que las privatizadas contribuyan a persuadir al FMI sobre la urgencia de un acuerdo con la Argentina. Un mecanismo que no parece haber logrado su objetivo: a través de un documento redactado por Anoop Singh, el organismo de crédito incorporó un nuevo condicionante a su larga lista de exigencias: reclamó un ajuste de las tarifas, argumentando que "la situación de estas empresas podría deteriorarse aún más".

En tono de advertencia, el documento firmado por Alberto Biagosch, encargado de dirigir la comisión que negocia con las privatizadas, sostiene que sería "ilegítimo" aumentar las tarifas sin que previamente se actualice el salario real, y sin tomar en consideración el impacto de las tarifas en la competitividad de la economía, la distribución del ingreso, la calidad de los servicios y los planes de inversión, aspectos contenidos en la Ley de Emergencia Económica, sancionada el 6 de enero de este año, como criterios clave para la toma de decisiones en materia de tarifas. A estos parámetros se agregan dos, incorporados por el decreto 293/02: las inversiones efectivamente realizadas por las empresas y las obligaciones comprometidas contractualmente.

Varios analistas han asegurado que el Estado cuenta con suficientes elementos para demostrar que, pese a los aumentos permanentes en la tarifas, las privatizadas han incumplido con los compromisos establecidos en los contratos originales de concesión. Más aún, la mayoría tampoco alcanzó las "flexibilizadas" metas estipuladas en las subsiguientes renegociaciones. También es demostrable que esta ecuación –ajuste tarifario vs. incumplimiento de los compromisos– les permitió duplicar y hasta triplicar sus beneficios respecto de los de sus propias casas matrices. El caso de Aguas Argentinas es ilustrativo: a pocos meses de iniciada la concesión del servicio de agua potable y desagües cloacales, solicitó una "revisión extraordinaria" de las tarifas, aduciendo pérdidas operativas no previstas. La autoridad de aplicación dio lugar al pedido, sin que se hubieran cumplido los requisitos estipulados en el marco de concesión.

Principio: "El objeto de la negociación no es resarcir al contratista, sino aplicar el principio de defensa del bien común y esfuerzo equitativamente compartido".

Según un estudio realizado por Flacso, entre 1993 y 2000, las 200 empresas más grandes del país tuvieron una rentabilidad de casi veintinueve mil millones de dólares. De ese total, las privatizadas (apenas 26, el 13 por ciento de ese total) se apropiaron del 56,8 por ciento. Con estos antecedentes, el peso que cobren estos dos criterios -las inversiones realizadas y las obligaciones comprometidas– en la mesa de negociación, y su efectiva contrastación con la realidad de los '90, será determinante a la hora de evaluar la actitud del Gobierno frente al lobby empresario y el nivel de aceptación del Ejecutivo respecto de las exigencias de los organismos multilaterales de crédito.

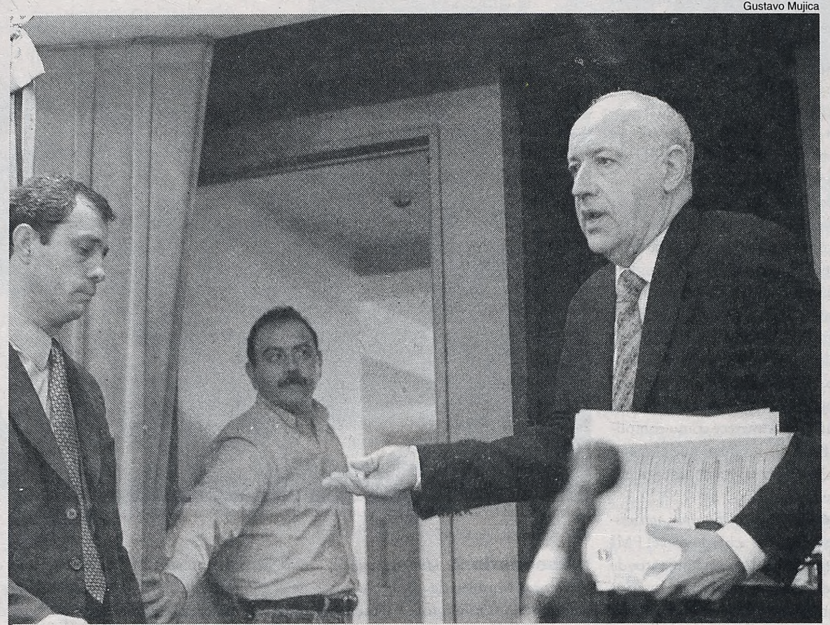
La impronta de que la emergencia pública no sólo fue declarada en materia económica, financiera o cambiaria, sino también social, está claramente plasmada en las conclusiones de la comisión. En este sentido, Biagosch sostiene que serían "ilegítimas" las decisiones que se adopten en materia tarifaria "por exceder los límites de la política legislativa fijada por el Congreso de la Nación". Y considera que el objeto esencial de la negociación no es resarcir al contratista, sino aplicar el principio de defensa del bien común y esfuerzo equitativamente compartido. En el campo opuesto, los consorcios pretenden mantener los márgenes de ganancia logrados hasta ahora, por medio de un seguro de cambio. Pero por lo visto el equipo oficial no admite que la diferencia patrimonial, producto de un cálculo entre la situación anterior a la declaración de la emergencia y la actual, sea resarcida por vía tarifaria.

Como lo han demostrado algunas investigaciones, las empresas privatizadas recurrieron al endeudamiento externo, en lugar de aportar capitales propios para el cumplimiento de los planes de inversión. Ello era condición *sine qua non* para acceder a la concesión. Las decisiones empresarias de pedir préstamos en el exterior estuvieron motivadas, además, por las diferencias en las tasas de interés internas con respecto a las internacionales. En otros casos –advierte el escrito– fueron tomadas porque "su propia casa matriz o sus vinculadas actuaban como entidades prestadoras. Quienes así se endeudaron tuvieron la opción de recurrir al mercado de capitales y al sistema financiero argentino".

Beneficios: El ajuste tarifario y el incumplimiento de los compromisos les permitió duplicar y triplicar sus beneficios respecto de los de sus propias casas matrices.

No es casual entonces que el Banco Mundial (al igual que el FMI) *postule*, sin fundamentos relativos a los exigidos por la Ley de Emergencia, un ajuste tarifario favorable a las empresas. Y que lo pretenda hacer a través de una "Misión de Apoyo" compuesta por especialistas extranjeros muy bien remunerados (ver Suma Cero, El Dato, página 2). Sin embargo, el organismo de crédito no incorporó a sus recomendaciones que la Corporación Financiera Internacional (CFI) es acreedora de las empresas de servicios públicos: más del 20 por ciento de la deuda de Aguas Argentinas corresponde a créditos otorgados por la CFI –vinculada al grupo Banco Mundial–, que a su vez participa en un 5 por ciento de la actual conformación accionaria de la empresa Aguas Argentinas. Por todo esto, concluye el informe, se torna "incompatible" la actuación del BM en esta renegociación.

Gustavo Mujica


El FMI reclamó a Roberto Lavagna un ajuste de las tarifas porque "la situación de estas empresas podría deteriorarse aún más".

Privatizadas
negociación

- "El FMI incorporó un nuevo condicionante a su larga lista de exigencias: reclamó un ajuste de las tarifas."
- "El documento firmado por Alberto Biagosch, que era el encargado de dirigir la comisión que negocia con las privatizadas, sostiene que sería "ilegítimo" aumentar las tarifas sin actualizar previamente el salario real."
- "El Estado cuenta con suficientes elementos para demostrar que, pese a los aumentos en la tarifas, las privatizadas han incumplido con los compromisos establecidos en los contratos originales de concesión."
- "Las empresas privatizadas recurrieron al endeudamiento externo, en lugar de aportar capitales propios para el cumplimiento de los planes de inversión."

Finanzas

el buen inversor

EN LA CITY EVALUAN TRES ALTERNATIVAS PARA LA CRISIS

Un valle de lágrimas

Los financistas plantean tres escenarios según cómo se defina la negociación con el Fondo Monetario. La crisis regional sumó más incertidumbre a una situación ya complicada. Presión sobre el dólar.

■ El **Banco Credicoop** y Faima, entidad que agrupa a las 20 cámaras de la madera y el mueble, firmaron una carta de intención para armar un fideicomiso destinado al sector maderero. El objetivo es financiar el giro comercial de los fabricantes y facilitar la compra de productos por parte de los consumidores.

■ Con una inversión de 7 millones de dólares en los últimos tres años, **Equal Wireless** lanzó la posibilidad de conectarse por cable modem a Internet a precios más accesibles que los de mercado.

■ Como muestra de la recuperación por la que atraviesa el sector de los vinos finos a pesar de la crisis, **Bodegas Esmeralda** obtuvo una ganancia de 4,9 millones de pesos en los 12 meses cerrados el último 31 de marzo. El total del patrimonio neto de la compañía alcanza a 32,9 millones.

■ **Banco Río** pagó parcialmente el vencimiento de capital e intereses de una Obligación Negociable por un total de 10 millones de dólares, mientras que refinanció el resto, por 190 millones.

■ **Rexona**, líder en el mercado de desodorantes, lanzó al mercado "Rexona for men Cobalt" en tres presentaciones: aerosol, barra y roll-on. Rexona es una marca de Unilever, una empresa que ya tiene 75 años de presencia en la Argentina, donde emplea a 4 mil personas y el año pasado facturó mil millones de dólares.

■ La Obra Social del Personal de Dirección de la Industria Metalúrgica y demás Actividades Empresarias (**OSIM**) cumplirá 30 años el próximo miércoles.

■ El Parque de la Costa recibió un 75 por ciento más de visitantes durante los últimos dos meses, con respecto a la afluencia de público del mismo período del año pasado.

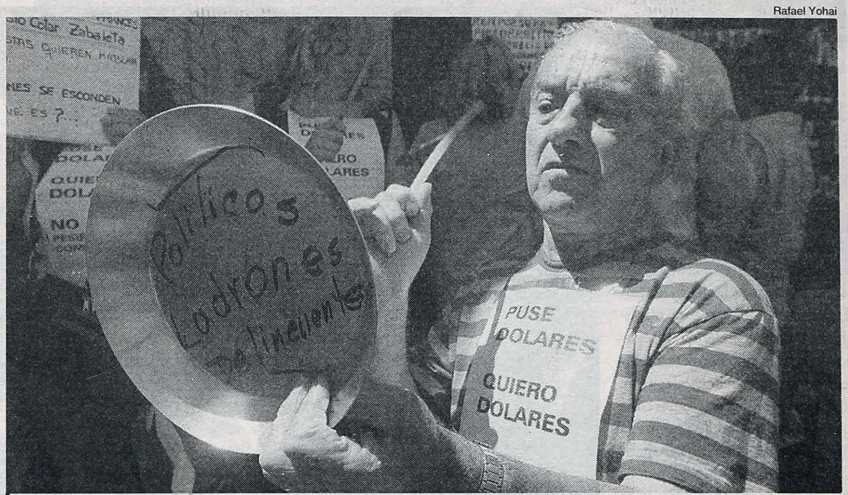
POR CLAUDIO ZLOTNIK

La crisis va cerrando los caminos a una salida. Y el contagio a los países vecinos le agrega una cuota adicional de incertidumbre. De hecho, ninguno de los escenarios que vislumbran los financistas acerca a la Argentina a una mejora respecto de la actual situación. El tránsito de la economía se ha convertido en un valle de lágrimas, sin propuestas ni ideas para escaparle a la caída libre.

Enfocar toda la estrategia a lograr un acuerdo con el Fondo Monetario aparece como muy pobre para dejar atrás semejante terremoto. Y ninguna medida tibia alcanzará para cambiar el rumbo. Pero, un poco por propia decisión y otro tanto por falta de poder político para desempeñarse, el Gobierno no ha desplegado otro juego. Y el abanico de escenarios que se abre de aquí en más aparece como complicado. En la city evalúan que el menú de opciones no saldrá de las siguientes alternativas:

■ **Escenario 1.** *El súper optimista.* Descuenta un acuerdo con el FMI para reprogramar los vencimientos de la deuda. De esta manera, las reservas del Banco Central terminarían el año en unos 10 mil millones de dólares, ya que los organismos internacionales reintegrarían los 2 mil millones que la Argentina les abonó en lo que va del año. En este escenario, el dólar cerraría el 2002 en una banda de 3,70 a 3,90 pesos y la inflación rozaría el 80 por ciento anual. Esta es la pauta que el Gobierno le presentó a la misión del Fondo que pasó por Buenos Aires.

Rafael Yohai



Las protestas en la city siguen poniendo presión sobre las entidades financieras.

■ **Escenario 2.** *Moderadamente optimista.* También da por hecho un acuerdo con Washington. Y da cuenta de un nuevo plan para desarmar el corralito, que canjearía los depósitos reprogramados por bonos de manera compulsiva. Para los principales economistas de los bancos y consultores de la city, ésta sería la clave para moderar la suba del dólar y contener la inflación, ya que el drenaje permanente de depósitos presiona sobre el tipo de cambio y éste sobre los precios. En ese contexto, el dólar terminaría el año cerca de los 4,50 pesos y la inflación minorista alcanza al ciento por ciento anual. Esta hipótesis tiene en cuenta dos hechos: que la desconfianza en el sistema financiero no logra revertirse y que, dada esta circunstancia, el Gobierno no logra imponer nuevas opciones de ahorro.

■ **Escenario 3.** *El peor de todos.* En medio de la acelerada caída del PBI y el contagio a los vecinos, el Fondo corta las conversaciones con el Gobierno, el default se extiende a los organismos internacionales, y se acrecienta la pérdida de las reservas. La disparada del dólar sería inevitable y, con ella, se desembocaría en la hiperinflación. El contexto social también empeoraría, con una tasa de desempleo superior al 30 por ciento a fines de año.

El Gobierno sabe que el escenario 2 o el 3 son los más probables. Para evitar más catástrofe habría que acompañar el destino con al menos una idea audaz para domar la crisis. ■

ACCIONES ▲

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 14/06	Viernes 21/06	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0,170	0,185	8,8	-31,0	44,5
SIDERAR	1,850	2,000	8,1	-13,8	85,2
SIDERCA	5,280	5,370	1,7	8,9	133,5
BANCO FRANCES	1,600	1,700	6,2	-12,8	-42,4
GRUPO GALICIA	0,145	0,190	31,0	-34,5	-58,9
INDUPA	1,220	1,290	5,7	-14,0	545,0
IRSA	1,630	1,600	-1,8	-13,5	119,2
MOLINOS	4,050	4,400	8,6	-6,4	131,6
PEREZ COMPANC	1,530	1,970	28,8	15,9	13,9
RENAULT	0,450	0,430	-4,4	-35,8	145,7
TELECOM	0,680	0,635	-6,6	-14,2	-64,9
TGS	0,510	0,520	2,0	-18,3	-58,8
TELEFONICA	33,000	31,000	-6,1	-19,5	69,8
INDICE MERVAL	267,730	313,100	16,9	-1,4	6,0
INDICE GENERAL	168.18,110	178.23,910	6,0	-2,2	33,6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS ▼

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 14/06	Viernes 21/06	Semanal	Mensual	Anual
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2008	23,000	22,300	-3,0	-18,3	60,2
SERIE 2018	20,600	20,000	-2,9	5,2	89,9
SERIE 2031	21,050	19,750	-6,2	2,8	60,1
SERIE 2017	21,600	20,600	-4,6	-6,7	80,1
SERIE 2027	20,100	20,000	-0,5	-9,4	31,6
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	47,000	47,000	0,0	0,0	2,2
PAR	44,000	46,000	4,5	-4,0	14,2
FRB	22,750	22,750	0,0	-14,2	-16,5

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

INFLACION ▲

(EN PORCENTAJE)	
MAYO 2001	0,1
JUNIO	-0,7
JULIO	-0,3
AGOSTO	-0,4
SEPTIEMBRE	-0,1
OCTUBRE	-0,4
NOVIEMBRE	-0,3
DICIEMBRE	-0,1
ENERO 2002	2,3
FEBRERO	3,1
MARZO	4,0
ABRIL	10,4
MAYO	4,0
ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**23,0**

Fuente: INdEC

RIESGO PAIS ▼

--en puntos--		
VIERNES 14/06	VIERNES 21/06	VARIACION
6.268	6.055	-213

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS ▲

VIERNES 21/06					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
77,50%	5,60%	88,10%	4,90%	11,50%	2,30%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS ▼

	SALDOS AL 14/06 (en millones)		SALDOS AL 21/06 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	14.065	61	14.087	61
CAJA DE AHORRO	11.522	56	11.402	43
PLAZO FIJO	35.155	442	35.149	443

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL	VARIACIÓN ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	313	16,9	-24,9
BOVESPA (BRASIL)	10.398	-14,8	-37,5
DOW JONES (EEUU)	9254	-2,3	-7,7
NASDAQ (EEUU)	1441	-4,2	-27,5
IPC (MEXICO)	6503	-5,9	-5,9
FTSE 100 (LONDRES)	4605	0,8	-9,1
CAC 40 (PARIS)	3800	1,6	-10,4
IBEX (MADRID)	724	-5,8	-4,2
DAX (FRANCFORT)	4232	1,0	-10,6
NIKKEI (TOKIO)	10.354	-3,0	6,6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

MARIA CASTIGLIONI

analista de la consultora Ferreres y Asociados

Crisis regional.

La devaluación en Uruguay fue consecuencia de la crisis argentina. El país vecino pudo afrontar la devaluación en Brasil gracias a que Argentina mantuvo la convertibilidad, pero ahora le resultó imposible mantener el esquema cambiario. Esta circunstancia, sumada al agravamiento de la situación en Brasil, plantea un escenario que probablemente ayude al gobierno argentino, que querrá demostrar que el contagio existe y que la única manera de impedirlo sería con un rápido acuerdo con el FMI.

FMI.

El Fondo se resiste a acordar con el equipo económico porque no existe un plan monetario creíble. Pero esto no ocurrirá hasta que haya pistas sobre cómo quedará el sistema financiero. Ya sea por la definición del corralito como de saber si el Central dejará o no caer a los bancos más débiles. Sin estas definiciones será imposible que el Fondo acceda a rubricar un acuerdo de mediano plazo, con dinero fresco de por medio, que es lo que necesita la Argentina para empezar a salir de la crisis.

Expectativas.

Sin un rápido acuerdo con el FMI se presentará el siguiente escenario: cumplir con los vencimientos, un hecho que dispararía el dólar porque quedarían menos reservas en el Banco Central para defender el tipo de cambio. Tampoco sería una solución que se dejara de pagar la deuda con los organismos: ahondaría la crisis y la incertidumbre. Cualquiera de estos dos escenarios nos dejaría al borde de un proceso hiperinflacionario. Lo mejor que puede pasar es que haya un acuerdo con el Fondo y se reformule el programa para desarmar el corralito. Otro elemento clave refiere a la situación política: este Gobierno no cuenta con la fortaleza necesaria para realizar las reformas necesarias.

Recomendación.

Si el pequeño inversor no necesita sus ahorros en el corto plazo, la única opción es adquirir dólares. Creo que el dólar seguirá escalando. La otra alternativa sería comprar artículos de consumo que todavía no hayan acompañado el alza de la divisa.

MONEDAS

–Paridad con el dólar–

DOLAR LIBRE	3,7500
EURO	1,0290
REAL	2,8400

RESERVAS

SALDOS AL 19/06 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO, DIVISAS, COLOC. A PLAZO Y OTROS	9.819
TOTAL RESERVAS BCRA.	9.819
VARIACION SEMANAL	-155
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	15.055

Fuente: BCRA

La Unión Europea se amplía este año de 15 a 25 miembros, pero ni viejos ni nuevos integrantes están exactamente felices.


AFP

Romano Prodi, Jacques Chirac y José María Aznar en Sevilla.

LA UE ANTE EL HORIZONTE DE LA AMPLIACION

Europa, esa no entidad

POR CLAUDIO URIARTE

Europa es una no entidad –provocó una vez memorablemente el secretario de Defensa norteamericano Donald Rumsfeld–. No es un país, sino un conjunto de países, con tradiciones, políticas e intereses distintos, viendo quién le saca ventaja a quién y quién se luce más que el otro." Rumsfeld se refería a lo político y lo militar, pero ahora ese diagnóstico puede arrimarse peligrosamente a la esfera de la unidad económica, que ciertamente sí fue un éxito del Viejo Continente. Concretamente, la Unión Europea se está expandiendo hacia el este, pero esa expansión está llena de cláusulas de fuga que vuelven a la futura Europa de los 25 una entidad menos y no más unida que la actual de los 15.

Comencemos por el presupuesto de ampliación, que tiene un aspecto positivamente avaro. La UE propone transferir unos 40.000 millones de euros a sus 10 nuevos miembros durante los tres primeros años de ampliación mientras recibiría de ellos contribuciones por unos 15 millones de la misma moneda. El desembolso neto es de 25.000 millones de euros, lo que la Comisión Europea calcula que no excederá un 0,8 por ciento de la producción de la UE. Contrastantemente, y en la reunificación de Alemania, el gobierno federal alemán transfirió el equivalente de unos 600.000 millones de euros a su zona oriental entre 1990 y 1999, o más de 15 veces lo que la UE está dispuesta a entregar a los nuevos aplicantes entre 2004 y 2006. Estados Unidos, por su parte, contribuyó a la reconstrucción europea de posguerra el equivalente de 92.000 millones de dólares de hoy, o 97.000 millones de euros. La UE no parece tomarse su compromiso demasiado en serio.

De hecho, lo que ocurrirá de aquí a diciembre, cuando los 10 nuevos miembros sean proclamados en una cumbre en Copenhague, va a consagrar una expansión que no lo es tanto. Europa del Este será admitida, pero sin los beneficios de los socios realmente VIP. El eje del problema, que la cumbre de Sevilla esta semana acordó dejar temporariamente de lado, consiste en la dificultad de cuadrar la carísima Política Agraria Común a las expectativas de los nuevos miembros, que esperan todos ser ganadores de los generosos subsidios agrarios que Bruselas ha estado tratando de controlar. Alemania, Gran Bretaña, Holanda y Suecia no quieren que los subsidios, que equivalen a alrededor de la mitad del presupuesto de 95.000 millones de euros (92.000 millones de dólares) de la UE, se extiendan automáticamente a los nuevos adherentes, dado el enorme sector agrícola en países como Polonia. Estas reticencias van a acentuarse después del triunfo conservador en Francia y del que parece venirse en Alemania, en octubre.

VIP: En Copenhague se va a consagrar una expansión que no lo es tanto. Europa del Este será admitida, pero sin los beneficios de los socios realmente VIP.

En efecto, lo que está haciendo Bruselas es legislar para una Europa de dos velocidades. Mientras los nuevos países son forzados a tragarse de golpe una complejísima serie de regulaciones que a muchos les recuerda su pasado en el bloque socialista, Bruselas está legislando en efecto para una Europa de dos velocidades. Por ejemplo, una vez que los 10 nuevos se unan, recibirán un promedio anual de 114 euros per cápita para el desarrollo de infraestructura, mientras los viejos miembros recibirán el doble de esa cantidad. Peor será en el agro, donde los granjeros del Este recibirán inicialmente sólo el 25 por ciento de lo que reciben los occidentales –de acuerdo con la última propuesta en danza– y solamente en 10 años obtendrán el paquete completo.

"En general, como país cometimos un error", admitió hace poco Jaroslaw Kalinowski, viceministro de Economía polaco, al evocar el frenesí con que su país se precipitó a abrir sus mercados para integrarse a la economía capitalista occidental. Otros miembros del ex Pacto de Varsovia también recuerdan con amargura la diferencia entre la jubilosa y promisoria recepción que recibieron una vez que dejaron sus economías planificadas, y el modo perverso en que las condiciones para unirse fueron endureciéndose año tras año. Pero ahora no hay marcha atrás, o mejor dicho, hay una marcha hacia donde nadie sabe, pero donde los nuevos países estarán en el asiento de atrás. C

el mundo

■ La huelga en el sector de la construcción en **Alemania** para reclamar un aumento salarial, que involucró a 18.000 trabajadores del ramo, ha sido la primera en el sector desde 1949, paralizando unas 1200 obras en todo el país.

■ El número de turistas en el mundo alcanzó 693 millones en 2001, o sea, una reducción de 0,6 por ciento en relación a los 697 millones de 2000, anunció la Organización Mundial de Turismo, desplazando **España** a Estados Unidos como segundo país más visitado del mundo.

■ **Estados Unidos** registró un déficit comercial de 35.900 millones de dólares en abril, suma superior a los 32.500 millones de dólares registrados en marzo (cifra revisada), anunció el Departamento de Comercio.

AGRO

SE PREVE FUERTE SUBA DEL PRECIO DEL GRANO

Pobre campaña de arroz

POR ALDO GARZÓN

La cosecha de arroz finalizó con una producción de sólo 550 mil toneladas, 240 mil menos que lo estimado en enero pasado luego de un relevamiento satelital y un chequeo en los campos de Entre Ríos y Corrientes por parte del INTA y la Bolsa de Comercio entrerriana. El rendimiento también ha sido paupérrimo: 4500 kilos por hectárea en el área correntina, donde hay fuertes productores, contra 7500 kilos obtenidos en años anteriores.

Para Pablo Linares Luque, presidente de la Cámara de Industriales del Arroz del Litoral (CIALA), la actual campaña es "la peor de los últimos cinco años". Hace tres temporadas, la producción arrocera era de alrededor de 1,6 millón de toneladas. La gran disparidad entre lo realmente cosechado y lo previsto en enero se debe a los contratiempos financieros del primer trimestre del año, que aún continúan, y a la escasez de gasoil, cuyo precio ahora es de 1,20 peso. El sector arrocero es el que más combustible consume dentro de todas las actividades agrícolas, ya que necesita entre 600 y 700 litros por hectárea.

Linares Luque confirmó que hay un elevado índice de retención sobre la última cosecha, como una suerte de refugio financiero. Hay indicios de que en los próximos meses el precio internacional del arroz podría subir entre un 15 y un 20 por ciento, hasta volver a alcanzar los 150 dólares la tonelada, que fue el promedio de la década pasada.

En el mercado interno ya hubo un considerable aumento. Hoy se paga 1 peso por kilo de arroz en salida de molino y alrededor de 1,50 en los supermercados. El arroz con cáscara con destino a Brasil todavía se vende a sólo 100 o 110 dólares la tonelada, pero este año la Argentina está en condiciones de exportar al vecino país no más de 200 mil toneladas. Otras 100 mil, de alta calidad, se remitirán a Irán.

Los funcionarios del Mercosur, entretanto, analizan la posibilidad de aumentar al 35 por ciento el arancel para la importación de arroz desde fuera del bloque, para frenar el ingreso de la producción subsidiada de los Estados Unidos. C

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Los Thornton (1)

Estuvo aquí el monetarista inglés John Thornton, jefe de la misión del FMI. Sus recomendaciones estuvieron en línea con las que ese organismo internacional hace llegar al país: limitar la oferta monetaria, reducir el déficit fiscal y reducir el empleo público. Por desgracia, estas políticas agravan la caída del Producto Nacional y la tasa de desocupación, ambas ya en niveles que superan todo registro conocido. Son como darle una manteada a quien acaba de ser arrollado por un automóvil. Pero lo que interesa a estas gentes es que el Estado pague las deudas de los bancos, antes que promover el acceso a todos a la dignidad del trabajo; que las empresas puedan girar al exterior sus dividendos, antes que cada pobre pueda llevar un mendrugo de pan a su casa; que las deudas en dólares se paguen, antes que garantizar salud y educación a los desposeídos. Van dirigidas a aumentar el poder de los que ya lo tienen, y a profundizar la explotación de quienes ya son explotados. Otro inglés, tocayo del otro, también monetarista, considerado alguna vez "el mayor economista monetario de la historia", fue Henry Thornton (1760-1815). Este hombre era banquero y miembro de la Cámara de los Comunes. Luego de abandonar Inglaterra la convertibilidad de la libra esterlina (1797), compuso un libro, publicado en 1802 con el título ***Investigación de la naturaleza y efectos del crédito a papel de Gran Bretaña***, o más brevemente, el "Crédito a papel". Allí, Henry anticipó ideas que aparecerían más tarde en escritos de Knut Wicksell, fundador de la escuela sueca, Irving Fisher, fundador de la escuela norteamericana, y J.M. Keynes, creador de la macroeconomía. Sostenía H. Thornton, como lo había hecho antes Hume y luego lo repetiría Keynes, que un país con desempleo puede reducirlo introduciendo dinero nuevo en la economía privada: "Una emisión incrementada de papel tiende a generar una demanda más vigorosa de los bienes existentes y un consumo de ellos más rápido; que el consumo más rápido supone una disminución de las existencias habituales, y la aplicación de la parte de ellas consumida a los fines de dar vida a industria nueva; que la industria nueva así movilizada será el medio de crear gradualmente nuevos inventarios, que servirán para reponer los inventarios con que se ha sostenido la industria; y que el nuevo medio circulante, de esta manera, creará por sí mismo mucho empleo nuevo".

BUENA MONEDA | POR ALFREDO ZAIAT

Infectados

El Fondo Monetario volvió a equivocarse. Durante casi un año sostenía que Argentina no contagiaba a la región, argumento que le sirvió para estirar un acuerdo, pero tuvo que auxiliar a Brasil con un crédito de 10 mil millones de dólares, a Uruguay con 2300 millones y ahora busca proteger a Paraguay. También empezaron a temblar Chile y México. El FMI, nuevamente, erró en el diagnóstico y, en consecuencia, en la receta. La dinámica de esta crisis regional ya no podrá detenerse por más dólares que se inviertan en un cordón sanitario con el objetivo de aislar la debacle argentina. No iba a haber contagio, aseguraban hace no más de una semana, y lo que hay es una epidemia. No deja de sorprender, o en todo caso confirma la presunción de la estrechez ideológica del FMI, la similitud del proceso que se está registrando en la región con el que se desarrolló en Asia oriental. El 2 de julio de 1997 Tailandia devaluó su moneda y ese ajuste fue presentado como un caso particular, sin posibilidad de expandir sus esquirlas al resto de los tigres y tigrecitos asiáticos. Rápidamente ese virus contagió a Indonesia y la infección fue incontrolable, alcanzando luego a Malasia llegando la contaminación hasta la poderosa Corea. Ahora, el FMI, con América latina, lo está haciendo de nuevo.

Tal cual lo describió Joseph Stiglitz, economista principal del Banco Mundial durante ese período y que abandonó ese organismo con una posición muy crítica, el experimento del FMI-BM en Asia fue un estruendoso fracaso, al profundizar la depresión con una inmensa destrucción de riqueza. El FMI-BM volvió a cometer el mismo error de diagnóstico con Argentina, generalizando la crisis. Más revelador es que esa pifiada le corresponde a una gestión que vino a reemplazar a una fracasada, la dupla Camdessus-Fischer. La actual, Koehler-Krueger, con la bendición de los aislacionistas republicanos, cuya cabeza es el secretario del Tesoro de Estados Unidos, Paul O'Neill, vinieron a establecer nuevas reglas de juego a nivel internacional. Pero, en realidad, hasta ahora no establecieron otra cosa que el desorden a partir de definir toda su política en el denominado *moral hazard*. Este, el riesgo moral, consiste en que los prestamistas asuman los costos por haber dado cuantiosos créditos a países insolventes, al tiempo que éstos sufran las consecuencias de políticas fiscales y monetarias dispendiosas. Así, con una administración Bush ultraconservadora, que se refleja en el accionar del Fondo opuesta hasta el momento a dar millonarios paquetes de ayuda, puso a la región en una situación inédita. En lugar de estabilizar, acelera la crisis.

La región ingresó de ese modo en una etapa de convulsión general, con una dinámica de crisis sistémica. Cuando todos corren nadie pregunta por qué se corre, sino quién lo hace más rápido. Por impericia y necedad se ha coordinado una implosión, con características propias en cada uno de los países, pero con un rasgo unificador que gatilla todo, que es una intensa fuga de capitales. El modelo tradicional del FMI dice que ante un shock externo el tipo de cambio fijo no frena la fuga, acelerando los desequilibrios macroeconómicos. Pero ese esquema que podía tener alguna lógica en los '80 ahora es suicida. Con una creciente dolarización de los ahorros y del endeudamiento público y privado en la región, siendo los casos más visibles el argentino y uruguayo, la receta de la libre flotación del tipo de cambio apura el deterioro al agravar la solvencia de los actores económicos. La devaluación y posterior régimen de dólar libre, hoy, no estabiliza sino que dañan la capacidad de atender la deuda, que es precisamente el objetivo que persigue el Fondo Monetario.

En última instancia, no está claro si Argentina saldrá beneficiada de este terremoto, pero lo cierto es que su convulsión ya la tuvo y ahora le toca al resto. Y si Estados Unidos y el Fondo deciden ayudar, algo le tocará, sin saber si eso es bueno o malo. Al menos, Argentina ya no está sola.

Los Thornton (2)

El liberalismo económico de los siglos XVIII y XIX identificó a los fines del individuo con los fines del Estado, pero en esa transferencia eligió qué fines y qué individuos: ***algunos*** individuos asumen como fin ***maximizar la ganancia***, mientras otros pueden tener por fin vivir en buena relación con la naturaleza. El pretendido liberalismo impuso que el Estado, sin permitirle elegir, asumiese como fin propio garantizar la conducta maximizadora de ganancia a los particulares, sin permitirle tamizar los distintos casos a través de una malla de principios éticos. Y la política económica, cuando no está regida por valores, puede ocasionar efectos desastrosos. El narcotráfico, por ejemplo, puede arrojar suculentas ganancias y dar empleo a muchos miles de ciudadanos. Sin embargo, se conviene en que es una actividad dañina a la sociedad. Otro tanto puede decirse de la prostitución, consentida en los medios de comunicación como actividad normal. En el pasado, también era lucrativo y lícito el ***horrendo tráfico de negros***, así calificado por Manuel Belgrano. Muchas familias británicas podían vivir con esplendor y hacer donativos a sus iglesias, amparados en las ganancias del comercio negrero. No todos. Henry Thornton, en 1782, a los 22 años, ganó una banca en la Cámara de los Comunes –un hecho no inusual entonces, pues Pitt mismo tenía esa edad– y la retuvo toda su vida. Su participación en los debates versó especialmente sobre impuestos, en particular el impuesto a los ingresos yel impuesto a los comercios. "El primerísimo voto que emití en el Parlamento –escribiría poco después en su diario– fue a favor de un tratado de paz con América. De inmediato me hallé en cierta forma incluido entre los amigos de Mr. Pitt y como opositor al partido de la Coalición." Luego apoyó el entendimiento con Francia y la emancipación de los católicos. Donaba a obras de caridad un 85 por ciento de sus ingresos, que no eran pequeños. Al ingresar al parlamento William Wilberforce, el líder británico de la abolición de la esclavitud, con adhesión de Henry Thornton propició abolir el comercio de esclavos, lo que obtuvo con la ley de 1807. Enviaban misioneros a las colonias y reimprimieron la Biblia en ediciones baratas. Formaban un pequeño pero influyente bloque parlamentario, leal a Pitt, pero no incondicional. No era ni Whig ni Tory. Con agudeza e ironía, se lo llamó el "Partido de los Santos".

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

En los papeles, no podía fallar. La devaluación del peso provocaría algún grado de inflación porque numerosos precios internos se acomodarían al nuevo valor del dólar. Por tanto, el gasto público tendería a licuarse en proporción, ya que el mayor componente del costo estatal son sueldos y jubilaciones, y ni aquéllos ni éstas recibirían reajuste alguno. En cambio, el fisco podría recaudar el "impuesto inflacionario", nombre que se asigna a dos recursos de diferente naturaleza. Uno es el aumento en el producido de tributos como el IVA, o el que grava las transacciones financieras, que en alguna medida deberían seguir el curso de los precios. Otro, la posibilidad de inyectar dinero desde el Banco Central para sostener a Hacienda, reponiendo base monetaria licuada, a partir de la abolición de la convertibilidad.

En los papeles, no podía fallar. Pero falló. Según sostiene la Fundación Mediterránea en su último informe semanal, "el impuesto inflacionario ha demostrado ser insuficiente para financiar el rojo fiscal ante un gasto público nacional que dista de mantenerse constante en términos nominales: el estimado para este segundo semestre es de $ 28.737 millones, muy por encima de los $ 26.435 millones gastados en igual período del año anterior. La diferencia se explica principalmente por los $ 825 millones destinados a nuevos planes sociales, los $ 200 millones de subsidios adicionales al transporte y los $ 1000 millones de incremento de intereses, a pesar del default que lleva a considerar el pago de solo una parte de los servicios de la deuda."

En otros términos: la devaluación, que pretendía licuar el gasto nominal a través de la inflación, genera a su vez nuevos gastos, sobre todo ligados a la profundización de la crisis social por el deterioro de los ingresos reales y el aumento del desempleo. En todo caso, estas tendencias aparecieron durante la convertibilidad misma, a partir del inicio de la recesión en 1998, y la devaluación –antecedida por el corralito y por el default– las acentuó.